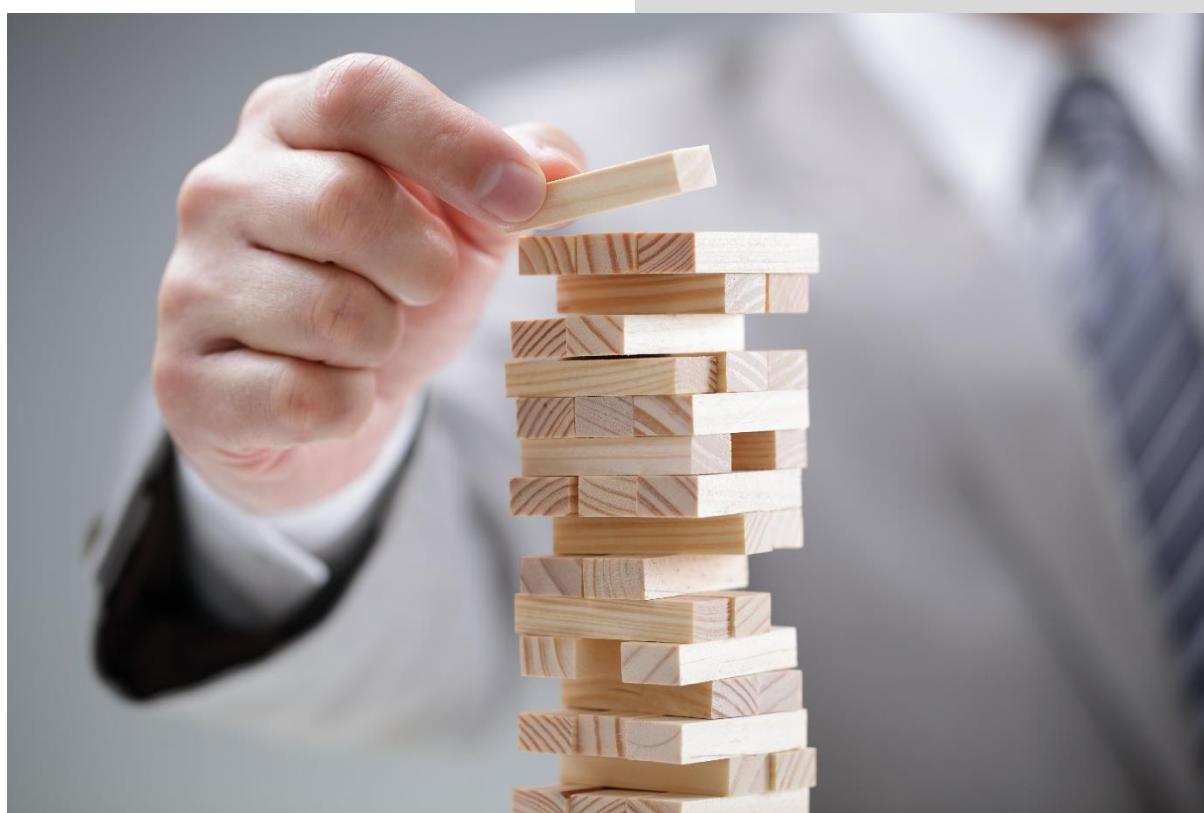


RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2020
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII OTP COMODISRO



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții OTP ComodisRO
la 31.12.2020**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții OTP ComodisRO și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond

FDI OTP ComodisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este administrat de OTP Asset Management România SAI SA. FDI OTP ComodisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 377 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400049/27.02.2008.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este OTP Asset Management România SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15502/15.08.2007, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în București, Aleea Alexandru nr. 43, sector 1.

OTP Asset Management România SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

OTP Asset Management România SAI SA în anul 2020

OTP Asset Management România SAI S.A. este membră a OTP Group și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, OTP Fund Management, este lider de piață în Ungaria, cu o experiență de peste 25 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

OTP Asset Management România SAI S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca și obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasă pe locul al 6-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 590 milioane RON la finalul anului 2020, și un număr de investitori de 10.076, cu peste 20% față de finalul anului 2019.

Compania administrează în total zece fonduri deschise de investiții, oferind investitorilor posibilitatea de a avea acces la o gamă investițională diversificată de la instrumente cu venit fix și piață monetară, acțiuni locale sau internaționale, cât și diversificare sectorială pe zona imobiliară.

Începând cu luna mai 2020, OTP Asset Management România a lansat clase de euro pentru fondurile OTP Premium Return, OTP Global Mix, OTP Real Estate & Construction și OTP AvantisRO și o clasă de lei pentru fondul OTP Dinamic. Astfel, clienții pot investi atât în lei, cât și în euro în fondurile cu componentă de acțiuni. În funcție de așteptările de câștig, de termenele propuse, cât și de riscul asumat, investitorii au la dispoziție fonduri care să le ofere diversificare în privința tipurilor de instrumente de investiții, a sectoarelor de activitate și a domeniilor economice cu potențial, cât și a diversificării geografice și valutare.

Considerăm că diversificarea portofoliului este cea mai importantă componentă care permite investitorilor să-și atingă obiectivele financiare dorite pe termen lung, în timp ce riscul este minimizat. Pentru o dispersie optimă a riscului și un câștig solid pe termen mediu și lung (peste 3-5 ani), un fond de investiții sau mai multe tipuri de fonduri de investiții pot constitui un portofoliu diversificat.

În anul 2020, fondurile OTP Global Mix Clasa L și OTP Premium Return Clasa L s-au regăsit în top 5 cele mai performante fonduri din industria fondurilor de investiții din România, conform statisticilor oficiale ale Asociației

Administratorilor de Fonduri. OTP Global Mix Clasa L a obținut un randament de 11.6%, iar OTP Premium Return Clasa L un randament de 9%.

În recunoașterea rezultatelor deosebite de performanță, OTP Asset Management a primit pentru FDI OTP Global Mix Clasa L premiul pentru Cel mai performant fond de investiții local, cu expunere și pe România în anul 2020. Premiul a fost acordat de către Bursa de Valori București în cadrul Galei ISEY, gală a performerilor pieței de capital.

Misiunea noastră este de a crea valoare pe termen lung și de a oferi în mod continuu noi oportunități investiționale clienților noștri. Suntem dedicați în a oferi clienților noștri un nivel de performanță și excelență în servicii superioare concurenței.

Viziunea noastră este să fim considerați de către clienți între primele opțiuni în privința economisirii și investițiilor pe piața de capital din România. Dorim ca numele OTP Asset Management România să reprezinte o garanție în domeniul produselor și serviciilor de investiții. Ne propunem să atingem acest obiectiv prin crearea unui echilibru între performanțele așteptate și riscurile asumate, și dedicarea noastră continuă în a avea cele mai înalte standarde etice și profesionale.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Prin decizia ASF nr. 62 din data de 30.04.2020 au autorizate urmatoarele modificari ale documentelor FDI OTP ComodisRO:

- Încheierea unui nou contract de Custodie cu depozitarul fondurilor BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. ca urmare a unor modificări privind alinierea la prevederile legale pe MIFID II modificarea adresei sediului social al depozitarului introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie în conformitate cu prevederile noului contract de Custodie
- introducerea comisioanelor aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare păstrate în sistemul de depozitare BNR/SAFIR
- completarea politicii de investiții cu prevederile art. 1771 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare
- Completarea politicii de investiții prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate tranzacționate, în statele non-UE membre G7 (Marea Britanie). Prevederile privind investițiile în Marea Britanie, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Marea Britanie a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană
- actualizarea prevederilor prospectelor FDI administrate, cu privire la conducerea executivă, ca urmare a autorizării d-lui Adrian Anghel în calitate de membru Directorat al OTP Asset Management România SAI SA, prin Decizia ASF nr. 32 din data de 06.03.2020

Informații despre Depozitarul Fondului

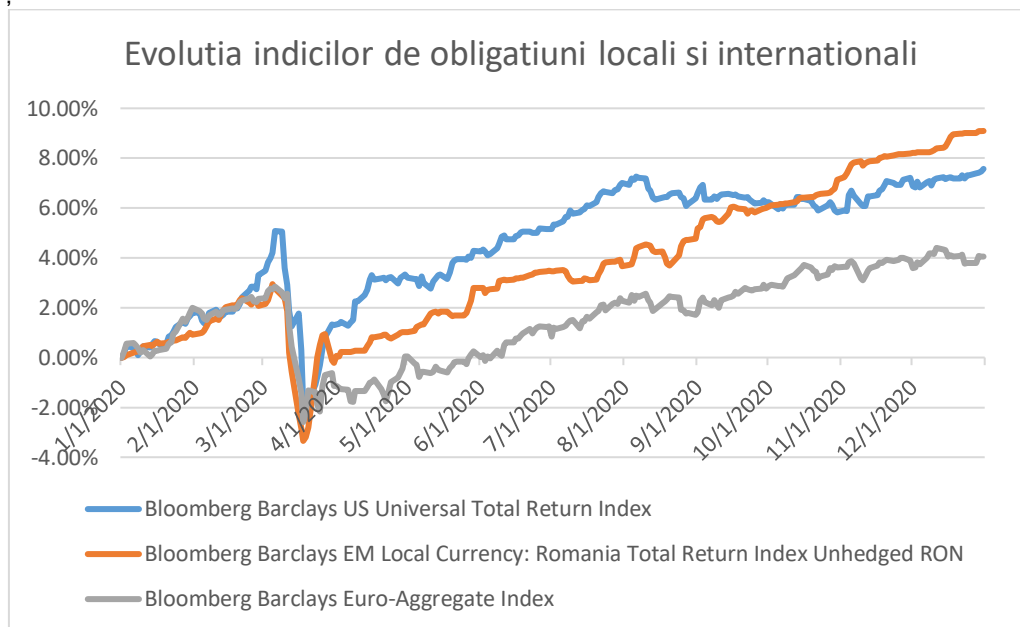
Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Inregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr. 66-68, sector 1, 011017, București, menționate pe website-ul societății de administrare www.otpfonduri.ro, precum și prin intermediul OTP Asset Management România SAI SA.

Contextul pieței

Anul 2020 a fost un an excepțional din mai multe perspective. Am avut parte de prima pandemie globală din viața noastră (Covid19), de cele mai mari răscumpărări din fondurile de obligațiuni din istoria modernă, de cea mai abruptă corecție a indicilor bursieri din istorie, urmată de cea mai rapidă creștere/ recuperare a acelorași indici bursieri, de cele mai dure teste de lichiditate la care puteau fi supuse fondurile de obligațiuni din România – trecute cu brio de către toți administratorii locali.



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Brexit, războiul comercial dintre SUA și China acțiunile Turciei, rezultatele alegerilor din SUA au stat în umbra știrilor legate de Covid19, de evoluția dezvoltării vaccinurilor și cele legate de acțiunile Băncilor Centrale.

Preturile mărfurilor cu excepția aurului au avut de suferit pe măsura ce economiile au fost oprite pentru a preveni răspândirea virusului. Prețul petrolului a fost prins în furtuna perfectă, acordul pentru reducerea producției de petrol dintre OPEC și Rusia a scăzut, suprapunându-se peste previziunile de scădere a consumului. Cele două evenimente au făcut ca prețul să scadă cu peste 60%. Preturile materiilor prime au reintrat în lunile aprilie/ mai pe un trend puternic ascendent (petrol, cupru, metale, etc.). Excepția este aurul, care după ce în luna august a atins maximum ultimilor 5 ani, a reintrat pe un trend descendent.

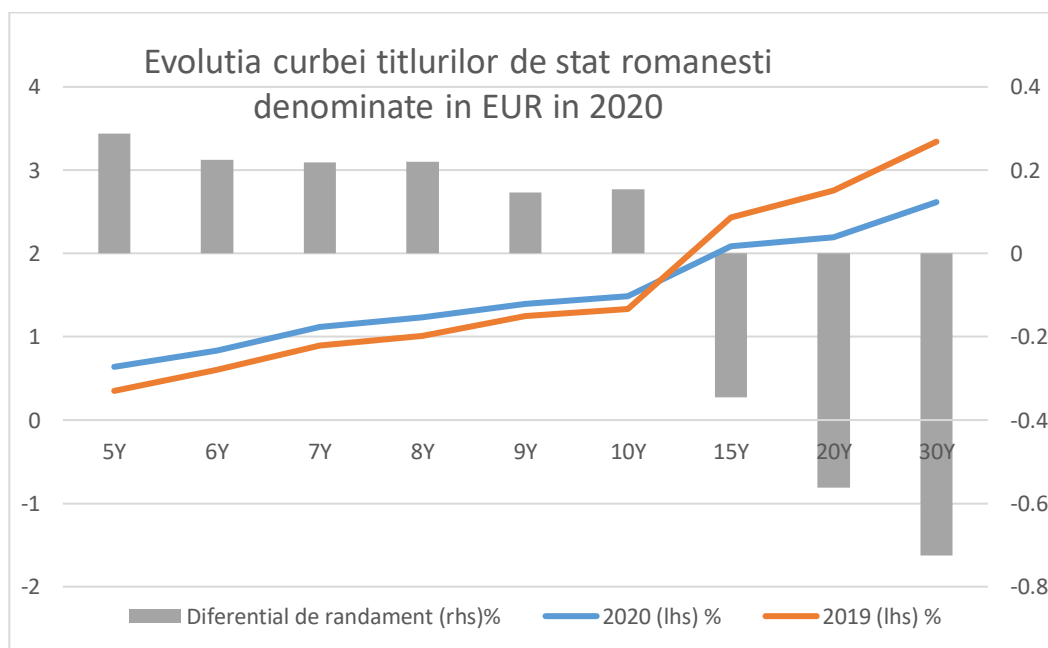
Efectele devastatoare s-au văzut la nivel global: vânzările de automobile în China au scăzut cu peste 80% în luna februarie, rezervările la restaurante au scăzut cu aproape 100% iar într-o singură săptămână din martie peste 3 milioane de americani au semnat cererile pentru ajutor de șomaj, de 4 ori mai mult decât recordul înregistrat în 1967. Aceasta nu a fost o recesiune normală pentru țările dezvoltate ci un soc nemaîntâlnit din perioada războaielor mondiale.

Băncile centrale la nivel global au intervenit prin programe de achiziții de obligațiuni suverane într-o primă fază. Și Banca Națională a României a demarat la rândul ei un program de achiziții de titluri de stat românești de pe piața secundară pentru a introduce lichiditate într-o piață a titlurilor de stat care se blocase din cauza randamentelor. La programul BNR de achiziții de titluri de stat se adaugă și cele trei scăderi a dobânzii de politica monetară din acest an de 100 bps de la 2.5% la 1.5% (din martie, mai și august). Lichiditatea în sistemul bancar a fost menținută la un nivel ridicat datorită operațiunilor repo bilaterale, acestea făcând să nu vedem o depreciere a cursului EURRON. Acțiunile băncilor centrale a crescut lichiditatea din piețele de obligațiuni, încrederea investitorilor revenind treptat odată cu aprecierea cotațiilor de preț ale obligațiunilor tranzacționate. Aceasta revenire a încrederii investitorilor a făcut ca și titlurile de stat ale României emise în valută să recupereze din pierderile suferite în primul trimestru, ministerul de finanțe reușind să plaseze 2.5 mld de EUR pe piețele internaționale în luna noiembrie, 3.3 mld de EUR în luna mai, după un alt plasament efectuat înainte de declanșarea crizei, în luna ianuarie.

Review piețe de obligațiuni în 2020

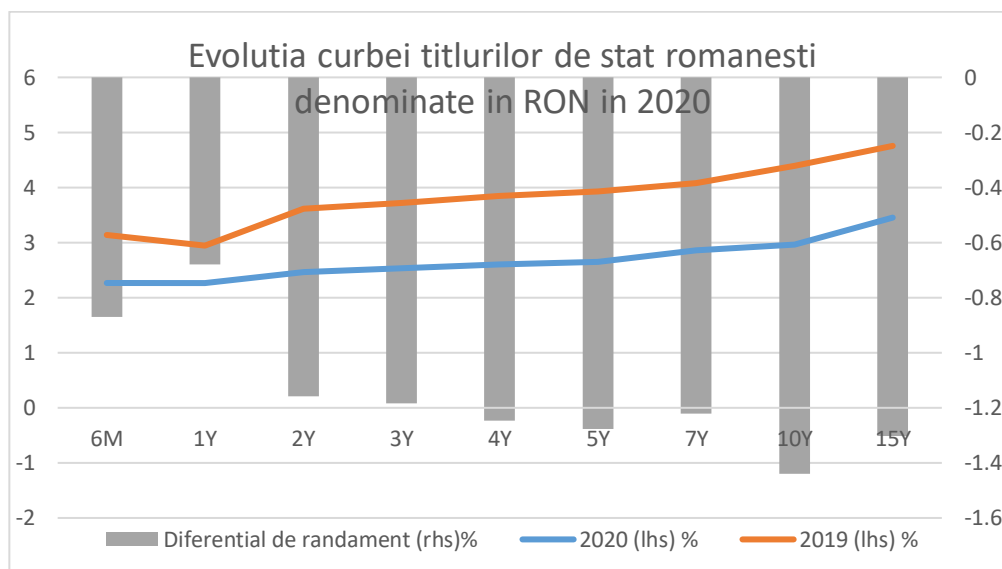
Evoluția pozitivă a obligațiunilor a fost preponderent influențată de băncile centrale în frunte cu Rezerva Federală a SUA. Un soc nemaiîntâlnit a adus măsuri nemaiîntâlnite. Băncile centrale la nivel global au redus dobânzile aproape de 0 sau mai jos, iar programele de QE s-au extins și la nivelul obligațiunilor corporative. Angajamentul FED de a cumpăra nelimitat obligațiuni guvernamentale ar trebui să îi permită să mențină costurile de finanțare scăzute, în ciuda stimulului fiscal masiv. Programul de credit corporativ al FED ar trebui să demonstreze un sprijin semnificativ pentru obligațiunile corporative investment grade. Deși în Europa ECB-ul nu a fost la fel de explicit ca FED-ul, programul său va duce la o menținere a costurilor de împrumut scăzute și de a oferi companiilor lichidități.

Efectele închiderii economiilor s-a văzut cel mai bine asupra companiilor unde obligațiunile emise de acestea s-au depreciat semnificativ. Obligațiunile „corporate junk” s-au depreciat mai mult decât cele cu rating investibil (investment grade), o altă categorie a fost cea a obligațiunilor „junk” emise de companii din sectorul energetic care au fost cele mai afectate. Și obligațiunile României emise în moneda locală cât și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul lunii martie, însă odată cu reducerea dobânzii de politică monetară a BNR de la 2.5% la 2% (în martie și o reducere suplimentară la 1.5% în august 2020), piața obligațiunilor în RON s-a stabilizat. Tot în luna martie BNR a anunțat un program de QE, program care a dus la aprecierea acestor obligațiuni. Cu toate acestea obligațiunile emise de România în valută au avut de suferit până la finalul lunii mai, după care au intrat pe un trend ascendent (preț în creștere).



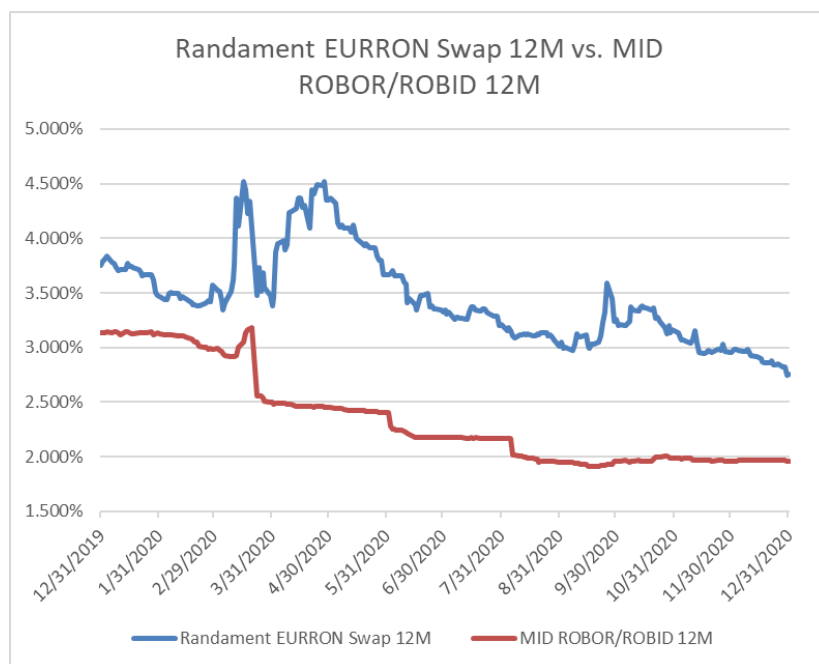
Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

Obligațiunile suverane ale României denumite în RON au închis anul 2020 în teritoriu pozitiv. Nu putem spune însă același lucru despre obligațiunile emise de România denumite în EUR care au avut o evoluție mixtă (cele cu maturitate mai mică de 10 ani au închis în teritoriu negativ, în timp ce obligațiunile cu maturitate mai lungă de 14 ani au închis anul în teritoriu pozitiv).



Sursa: Bloomberg, Statistici OTP AMR

În primul semestru al anului 2020 au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Pick-ul de randament obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană s-a menținut la peste 1.6% până la finalul anului, atingând în decursul primului semestrului valori de peste 4.5%.



Sursa: Bloomberg, OTP AMR

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 1.51% raportată la RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 6.80% față de RON (sursa Bloomberg, 31.12.2019/31.12.2020). Cotația CDS a României a deschis anul 2020 la aproximativ 73 puncte pentru a încheia anul, în creștere, la 85 de puncte, după ce în luna mai a atins un maxim de 175 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în primul trimestru o creștere de 0.6% a PIB (trimestru la trimestru) urmată de o scădere de -11.8% în trimestrul 2 (trimestru la trimestru), urmată de creșteri de 5.6% și 4.8% în cel de-al treilea și al patrulea

trimestru, conform datelor Institutului National de Statistica. Pentru întreg anul 2020 economia României s-a contractat cu 3.9% după o creștere de 4.1% în anul 2019.

În perioada analizată rata inflației a scăzut de la 4% la finalul anului 2019 la 2.1% la sfârșitul anului 2020.

Pe de alta parte rata șomajului în România a crescut de la 4% la 5.2%, aceasta după ce în luna ianuarie a atins un minim de 3.7%. (conform INS).

Obiectivele FDI OTP ComodisRO

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix și instrumente ale pieței monetare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, pe termen scurt și mediu.

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP ComodisRO este un fond care realizează preponderent investiții în instrumente ale pieței monetare precum și în instrumente cu venit fix.

Politica de investiții a fondului își propune menținerea unei lichidități foarte ridicate a portofoliului fondului, astfel încât acesta să poată să onoreze în orice moment în maxim o zi lucrătoare, orice cerere de răscumpărare venită din partea investitorilor fondului.

Având în vedere cele de mai sus, fondul realizează plasamente în depozite bancare la aproximativ 12 bănci care operează pe teritoriul României.

În aceste condiții fondul OTP ComodisRO își propune să mențină valoarea “modified duration” la un nivel subunitar, prin investiții semnificative în depozite bancare cu maturități scurte.

În vederea creșterii randamentului fondului o parte din activele acestuia sunt investite în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor suverane sau corporative denumite în lei sau alte valute având emitenți din Europa Centrală și de Est. Pentru gestionarea riscurilor valutare fondul își protejează capitalul investit în alte monede decât în cea a fondului prin instrumente financiare specifice (forward, swap, etc).

Procesul de selecție al obligațiunilor suverane sau corporative aflate în portofoliul fondului are la bază studierea rezultatelor macro economice, analiza fundamentală și a riscului de credit (nivelul datoriei, grad de îndatorare, rating, etc), maturitate, poziționare pe curba randamentelor și nu în ultimul rând lichiditate.

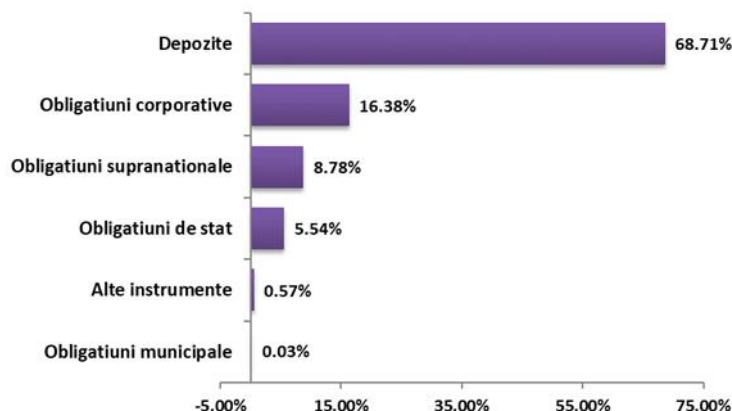
În aceste condiții, managerii de portofoliu urmăresc să identifice un mix optim între instrumentele pieței monetare, depozite bancare și obligațiuni astfel încât să obțină un randament superior altor instrumente de economisire în condiții de lichiditate foarte ridicată.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului

Pe parcursul primului semestru politica de investiții a fondului OTP ComodisRO a urmărit preponderent reducerea riscului și asigurarea unei lichidități ridicate. În vederea atingerii obiectivelor Fondului, investițiile acestuia au fost realizate cu preponderență în depozite bancare. Astfel ponderea depozitelor a crescut de la 61.18% la finalul anului 2019, la aproape 69% la finalul anului, în special a celor denumite în Euro. De asemenea am redus ponderea obligațiunilor corporative de la 28.93% la 16.38%.

Obiectivul principal al administratorului fondului în perioada respectivă a fost reprezentat de un management al riscului adecvat și asigurarea unei lichidități ridicate a portofoliului. În aceste condiții, administratorul fondului a decis menținerea unui nivel redus a indicatorul “modified duration”. De la o valoare de 0.94 la finalul anului 2019, valoarea modified duration a scăzut, pe parcursul primului semestru. După un minim de 0.7 la finalul lunii mai, valoarea modified duration a ajuns înapoi la 0.94. Pe termen lung administratorul fondului își propune să mențină valoarea indicatorului “modified duration” la un nivel subunitar.

Structura portofoliului pe clase de active la 31.12.2020



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Indicatorul “modified duration” reprezintă modificarea procentuală aproximativă a valorii portofoliului ca urmare a modificării cu 1% a randamentelor tuturor instrumentelor cu venit fix, care fac parte din structura acelui portofoliu. De exemplu, în cazul în care un fond are o valoare a indicatorului “modified duration” de 1.6, o creștere/reducere a randamentelor de piață cu 0.5% pentru toate instrumentele financiare din portofoliul fondului, ar determina o diminuare/creștere a valorii unității de fond de aproximativ 0.8% ($1.6 \times 0.5\% = 0.8\%$). Cu cât indicatorul “modified duration” este mai mare pentru un fond de investiții cu atât volatilitatea generată de mișcări ale ratelor de dobândă sau a altor factori conjuncturali este mai mare pentru respectivul fond.

Pentru acoperirea riscului valutar au fost folosite contracte forward EUR/RON.

FDI OTP ComodisRO prin politica sa de Investiții urmărește asigurarea unor randamente pozitive în condițiile unei lichidități ridicate și a unui grad scăzut de risc.

Plasamentele cu ponderile cele mai importante în activele fondului sunt realizate în obligațiuni și depozite bancare.

În tabelele de mai jos găsiți Top 5 expuneri în emitenți de obligațiuni și Top 5 plasamente la Instituții de Credit din România:

Top detineri in obligatiuni si depozite bancare

	Obligatiuni	%
1	BANCA COMERCIALA ROMANA BCRBK 5.35 12/16/26	6.28%
2	ROMANIA R2508AE	5.01%
3	UNICREDIT BANK ROMANIA UCGIM 0 07/15/2024	2.55%
4	INTL INVST BANK IINVBK 3.98 11/01/22	2.52%
5	BT LEASING TRANSILVANIA BTLEAS Float 12/12/24	2.44%
	TOTAL	18.80%
	Depozite bancare	%
1	OTP BANK ROMANIA	18.81%
2	BANCA ROMANEASCA	16.54%
3	CREDIT EUROPE BANK SA	12.73%
4	ALPHA BANK ROMANIA SA	8.75%
5	BCR	5.79%
	TOTAL	62.62%

Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020, nu au fost încheiate contracte de tip repo/sell buy back.

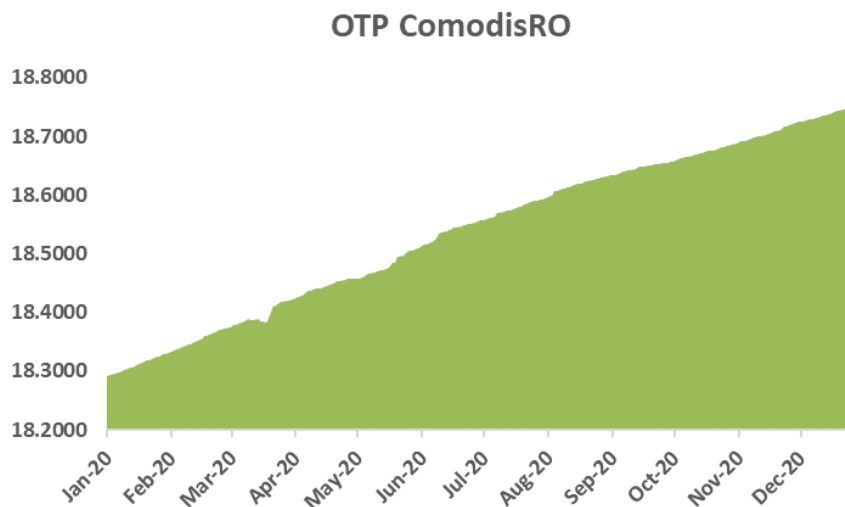
Performanța Fondului

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18,2872 Lei (31.12.2019) la valoarea VUAN de 18,7521 Lei (31.12.2020). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului deschis de Investiții OTP ComodisRO a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2020 o creștere de 2,54%.

În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

	1 lună	3 luni	6 luni	În 2020	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
Randament								
Perioadă	0.18%	0.52%	1.06%	2.54%	2.54%	8.27%	11.17%	87.52%
Randament								
Anualizat	1.95%	2.08%	2.11%	2.54%				

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO pe parcursul anului 2020.



Sursa: Statistici OTP Asset Management România SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

La sfârșitul perioadei analizate, activul net a înregistrat valoarea de 110.336.282,63 Lei.

În continuare fondul OTP ComodisRO este preferat de clienții persoane fizice și juridice care se află în căutarea unei lichidități ridicate în vederea realizării unei administrări optime a capitalului pe termen scurt.

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 103.879.937 lei și rascumpărări totale în valoare de 97.525.892 lei printr-un număr total de 12.165 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2020 un număr de 3.502 investitori, din care 111 persoane juridice. Numărul total de investitori este cu 25% mai mare decât la finalul anului 2019.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2020, veniturile din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de 21.000.043 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului de 3.379.973, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de .17.620.070 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2020
Venituri dobanzi	1.510.371
Venituri din imobilizari financiare	848.518
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	849.276
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	1.720.800
Comisioane de administrare	(1.247.186)
Alte cheltuieli operationale	(301.806)
Rezultatul global al perioadei	3.379.973

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2020 înregistrează o valoare de 63.739.348Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 44.788.766 Lei.

Remuneratii

OTP Asset Management Romania SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului OTP. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. OTP Asset Management Romania SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a OTP Asset Management Romania SAI SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2020, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile este prezentat in tabelul de mai jos:

	Remuneratie bruta totala	din care, Remuneratie fixa (bruta)	din care, Remuneratie variabila (bruta)*	Numar beneficiari
--	-----------------------------	--	--	----------------------

	mii lei	mii lei	mii lei	
Personal	2.138	1752	386	14
Personal identificat	1802	1.416	.386	11
din care, Persoane în funcții de conducere	989	736	253	3

*Remuneratie variabila (bruta) aferenta anilor 2017 , 2018 si 2019 pentru care au fost create provizioane.

Diverse

OTP Asset Management Romania SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Dan Marius Popovici, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

Incepand cu data de 01.12.2021 d-nul Anghel detine si functia de Director General Adjunct

Dan Marius Popovici este Presedinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. Cu peste 20 ani de experiență în domeniul piețelor de capital, a fost implicat în numeroase proiecte privind structurarea ofertelor publice de valori mobiliare, cum ar fi acțiuni, obligațiuni corporative și municipale și, de asemenea, în administrarea fondurilor de investiții. **Dan Marius Popovici** a fost numit în funcția de Presedinte Directorat in data de 26.11.2019. Pana la aceea data a ocupat functia de membru Directorat.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 14 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Consiliul de Supraveghere al OTP Asset Management România SAI SA este format din 3 membri:

Ljubičić Gábor István, Președinte
Szabó Tamás Viktor, membru
Corina Elena Stoica, membru

Urmare a demisiei din functia de Presedinte al Consiliului de Supraveghere a d-lui **Simon Peter Janos, d-nul Ljubičić Gábor István** a fost numit in aceasta functie, d-na **Corina Elena Stoica** ocupand functia de membru al Consiliului de Supraveghere. Noua Componenta a Consilului de Supraveghere a fost autorizata de catre ASF prin Decizia nr. 168 din data de 08.10.2020.

Ljubičić Gábor István, membru al Consiliului de Supraveghere a acumulat o experiență vastă în cadrul OTP Bank, din anul 1993. Dl. Ljubicic a deținut numeroase funcții cheie în sectorul bancar: Manager al Departamentului Foreign Exchange, Vice-presedinte și Director al Rețelei de vânzări OTP Bank, Deputy Managing Director pe Regiunea de Nord a Ungariei. În prezent, dl. Ljubicic este Consilierul Vicepresedintelui OTP Bank Nrt.;

Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 18 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl. Szabó Tamás Viktor în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria;

Corina Elena Stoica – membru al Consiliului de Supraveghere. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking. Din 2010 coordonează activitatea de private banking și servicii de investiții din cadrul OTP Bank România.

La data de 31.12.2020 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a Investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în decursul anului 2020 :

- D-nul Adrian Anghel a fost autorizat de către ASF, în calitate de membru al Directoratului societății prin Autorizația nr. 32 din data de 06.03.2020.
- Prin Autorizația nr. 168/08.10.2020 a fost autorizată ca membru al Consiliului de Supraveghere d-na Corina Elena Stoica
- Mandatul Auditorului Extern – SC Expert Audit SRL a fost prelungit pentru o perioadă de 2 ani. Prolungirea mandatului a cu 2 ani, respectiv pentru exercitiile financiare 2020 și 2021 au fost aprobate de ASF.
- Reglementările Interne, procedurile și politicile societății au fost evaluate, unele din ele fiind actualizate:
 - 1. Reglementările interne ale societății au fost modificate în ianuarie 2020 în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019;
 - 2. În luna martie 2020, Reglementările interne ale societății și Principiile de guvernanta corporativa, au fost modificate în conformitate cu noua Organigrama a societății;
 - 3. Anexa 8 la Reglementările Interne ale societății a fost actualizată, având în vedere efectele Pandemiei Covid 19;
 - 4. A fost aprobate următoarele: Norma privind cunoașterea clienței, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019, Planul privind reducerea riscurilor și asigurarea continuității activității în cazul infectărilor cu virusul COVID19, Procedura privind utilizarea abuzivă și divulgarea neautorizată a informațiilor privilegiate, manipularea pieței, obligațiile și restricțiile aferente în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, Procedura privind investițiile de capital, Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management Romania SAI SA, Modelul de simulare de criza de lichiditate și Profilul general de lichiditate al fondurilor administrate.;
 - 5. A fost aprobată actualizarea Politicii privind administrarea riscului operational în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA, a Politicii de administrare a riscului
- Evaluarea riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

- Evaluarea planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență.

Directoratul societății a analizat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În anul 2020 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În anul 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au analizat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În cursul anului 2020, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Continuarea activității în condițiile pandemiei COVID-19

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA va rămâne și pe parcursul anului 2021 consecvent poziționării sale în mediul competitiv ca furnizor de servicii inovative de administrare de active.

În continuare ne propunem să obținem randamente solide pentru toate fondurile administrate, având în vedere maximizarea raportului dintre randamentele obținute și riscurile asumate.

Având în vedere pandemia Covid-19 care a afectat atât România cât și întreaga lume pe parcursul anului 2020, societatea a încercat să își adapteze activitatea astfel încât să poată funcționa fără șocuri și să asigure o un management continuu și profesionist pentru portofoliile administrate.

Astfel încă de la debutul pandemiei în România societatea a aplicat o serie de măsuri care i-au permis să treacă rapid la sistemul de tele-muncă pentru toți salariații acesteia. Prin decizia nr. 7/11.03.2020 societatea a implementat un plan de măsuri pentru reducerea riscurilor și asigurarea continuității în cazul infectărilor cu Covid-19.

De asemenea societatea a realizat investiții atât în tehnica de calcul (calculatoare, laptopuri, etc) cât și în software pentru a asigura continuitatea activității în condiții de siguranță cibernetică ținând cont de specificul activităților prestate prin tele-muncă.

Având în vedere evoluția continuă a numărului de infectări cu virusul Sars Cov 2 atât în România cât și la nivel global, iar pe de altă parte de evoluția numărului de persoane vaccinate împotriva COVID-19, credem că piețele financiare vor fi marcate în continuare de o volatilitate crescută atât în cazul acțiunilor cât și în cazul obligațiunilor.

În aceste condiții chiar dacă la momentul în care scriem aceste rânduri credem că intrăm într-un nou ciclu de creștere economică, iar în cazul României fondurile europene și Programul Național de Reziliență și Recuperare vor avea un efect benefic asupra economiei, investitorii trebuie să fie pregătiți pentru momente de volatilitate ridicată a piețelor financiare.

Considerăm că este foarte important să transmitem investitorilor că o strategie optimă pe termen mediu și lung este cea a investițiilor periodice în portofolii diversificate pe mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2021 nu avem în plan să lansăm noi produse sau clase de unități de fond pentru fondurile administrate.

Nu în ultimul rând dorim să precizăm că OTP Asset Management Romania SAI SA salută toate inițiativele care vizează protecția mediului și alți factori care definesc investițiile ca fiind durabile, inclusiv problemele de mediu, sociale și de angajați, precum și aspectele legate de respectarea drepturilor omului și lupta împotriva corupției și mitei. Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare : Regulament) este considerat a fi o etapă importantă în legislația UE referitoare la ESG, solicitând divulgarea de informații specifice privind abordările instituțiilor financiare în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

OTP Asset Management Romania SAI SA este ferm dedicată obiectivelor regulamentului și, ca parte a Grupului Bancar OTP, depune eforturi uriașe pentru a se conforma pe deplin acestuia.

Societatea are în prezent capacitatea de a funcționa în condițiile “lucrului de acasă” (work from home).

Societatea monitorizează în mod continuu riscurile aparute în contextul pandemiei cu noul coronavirus, atât din punct de vedere operational cât și riscurile specifice fondurilor de investiții

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2021

Director General
Dan Marius Popovici

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Popovici'.

SAI: OTP Asset Management Romania

SAI SA

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023

CUI: 22264941

Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J40/15502/15.08.2007

Inregistrare ONRC: J40/15502/15.08.2007

Adresa: Bld Dacia, Nr 83, sector 2, Bucuresti

OTP ComodisRO

Decizie autorizare: 377/27.02.2008

Cod inscriere: CSC06FDIR/400049

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2019 - 31.12.2020

Denumire element	31.12.2019				31.12.2020				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.12%	100.00%	110,471,857.94	110,471,857.94	100.12%	100.00%	119,664,233.87	119,664,233.87	9,192,375.93
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	36.36%	36.32%	40,119,528.05	40,119,528.05	30.76%	30.72%	36,760,820.78	36,760,820.78	-3,358,707.27
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	17.99%	17.97%	19,852,284.59	19,852,284.59	20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	4,693,307.58
1.1.1. obligatiuni, din care:	17.99%	17.97%	19,852,284.59	19,852,284.59	20.54%	20.51%	24,545,592.17	24,545,592.17	4,693,307.58
1.1.3.1. Obligatiuni corporative cotate	17.95%	17.93%	19,810,406.48	19,810,406.48	14.96%	14.95%	17,885,533.05	17,885,533.05	-1,924,873.44
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	5.54%	5.54%	6,623,495.24	6,623,495.24	6,623,495.24
1.1.3.3. Obligatiuni cotate emise de autoritati ale administratiei publice locale	0.04%	0.04%	41,878.11	41,878.11	0.03%	0.03%	36,563.89	36,563.89	-5,314.22
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	18.37%	18.35%	20,267,243.46	20,267,243.46	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	-8,052,014.85
1.2.3. obligatiuni, din care:	18.37%	18.35%	20,267,243.46	20,267,243.46	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	-8,052,014.85
1.2.3.1. Obligatiuni corporative cotate	18.37%	18.35%	20,267,243.46	20,267,243.46	10.22%	10.21%	12,215,228.61	12,215,228.61	-8,052,014.85
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	61.10%	61.02%	67,414,671.33	67,414,671.33	68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	14,622,448.23
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	61.10%	61.02%	67,414,671.33	67,414,671.33	68.64%	68.56%	82,037,119.55	82,037,119.55	14,622,448.23
5.2. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.70%	0.70%	774,673.99	774,673.99	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	-94,427.99
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.70%	0.70%	774,673.99	774,673.99	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	-94,427.99
6.4.1. Contracte forward	0.70%	0.70%	774,673.99	774,673.99	0.57%	0.57%	680,246.00	680,246.00	-94,427.99
7 Conturi curente si numerar	0.16%	0.16%	176,379.58	176,379.58	0.16%	0.16%	186,047.54	186,047.54	9,667.96
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.80%	1.80%	1,986,629.95	1,986,629.95	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,986,629.95
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	1.80%	1.80%	1,986,629.95	1,986,629.95	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,986,629.95
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	-24.94	-24.94	0.00%	0.00%	0.00	0.00	24.94
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-24.94	-24.94	0.00%	0.00%	0.00	0.00	24.94
II Total obligatii	0.12%	0.12%	135,975.32	135,975.32	0.12%	0.12%	136,499.77	136,499.77	3,915.45
1. Cheltuieli pentru piata comisiunilor datorate S.A.I.	0.09%	0.09%	104,511.60	104,511.60	0.09%	0.09%	109,251.74	109,251.74	4,740.15
2. Cheltuieli pentru piata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	13,806.89	13,806.89	0.01%	0.01%	12,767.38	12,767.38	-1,039.52
7. Cheltuieli cu piata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	8,605.64	8,605.64	0.01%	0.01%	9,322.53	9,322.53	716.89
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00%	0.00%	4,990.00	4,990.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,661.18	3,661.18	0.00%	0.00%	3,159.12	3,159.12	-502.06
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.88%	110,336,282.63	110,336,282.63	100.00%	99.88%	119,524,734.10	119,524,734.10	9,188,460.47

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificate de Depozitarul fondului pentru data respectiva.

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2020	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2019	Diferente
Valoarea activ net	119,524,734.10	110,336,282.63	9,188,460.47
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	6,373,934.0292	6,033,517.6034	340,416.4258
Valoarea unitara a activului net	18.7521	18.2872	0.4649

 OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
 Director General
 Dan Marius POPOVICI

 Intocmit
 Corina VERES

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount cumulat	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	741	13-May-08	15-Oct-20	15-Apr-21	3.2400%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL																

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8		15	16-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.3500%	500,000.00	73.29	1,172.60	0.00	-	7,517,589.04	0.033	6.282
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROSXS7Y9K848		300	1-Nov-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.9800%	10,000.00	1.11	66.33	0.00	-	3,019,900.00	0.033	2.524
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7		100	15-Oct-18	15-Oct-20	15-Jan-21	3.5000%	10,000.00	0.97	73.89	0.00	-	1,007,388.89	0.033	0.842
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7		37	3-Jul-20	15-Oct-20	15-Jan-21	3.5000%	9,900.00	1.19	73.89	38.81	-	370,469.71	0.033	0.310
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048		150	27-Jul-17	15-Jul-20	15-Jan-21	3.2800%	10,000.00	0.90	152.35	0.00	-	1,522,852.46	0.246	1.273
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCB24	ROUCTBDBC048		150	31-Jul-18	15-Jul-20	15-Jan-21	3.2800%	10,000.00	0.90	152.35	0.00	-	1,522,852.46	0.246	1.273
TOTAL																

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
BT Leasing Transilvania IFN	BTL24E	ROGDVSSSKL4		6	12-Dec-19	12-Dec-20	12-Jun-21	1.7500%	100,000.00	4.86	97.22	0.00	-	4.8694	2,924,480.48	2.791	2.444
TOTAL																	

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	1,924	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	500	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.06	-	197,202.92	0.014	0.165
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	3,700	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.06	-	51,248.16	0.004	0.043
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	50	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.06	-	379,236.39	0.026	0.317
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	50	25-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.0000%	101.00	0.01	1.56	-0.06	-	6,124.82	0.000	0.004
TOTAL															

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,867	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	133	20-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.55	0.00	0.78	-0.12	-	4.8694	2,422,409.18	0.035	2.024
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	65	17-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.10	0.00	0.78	-0.07	-	4.8694	66,194.11	0.001	0.055
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	10	8-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.88	0.00	0.78	-0.09	-	4.8694	32,225.74	0.000	0.027
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,080	8-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.90	0.00	0.78	-0.09	-	4.8694	4,994.34	0.000	0.004
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	72	16-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	101.85	0.00	0.78	-0.08	-	4.8694	539,487.31	0.008	0.451
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	2,515	20-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.00	0.00	0.78	-0.08	-	4.8694	35,954.02	0.001	0.030
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,030	27-Oct-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.00	0.00	0.78	-0.08	-	4.8694	501,185.16	0.007	0.419
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	250	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.20	0.00	0.78	-0.07	-	4.8694	1,257,680.85	0.018	1.051
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	1,000	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.07	-	4.8694	515,120.51	0.007	0.430
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	978	6-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.0000%	102.22	0.00	0.78	-0.07	-	4.8694	125,272.71	0.002	0.105
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-														
TOTAL																

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisii	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Black Sea Trade and Development Ban	XS1917958651		4	11-Dec-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.9000%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Ban	XS1953911495		4	25-Feb-19	25-Feb-20	25-Feb-21	4.9000%	500,000.00	67.12	1,409.59	0.00	-	2,005,638.36	0.338	1.676
BNP PARIBAS	XS1461335802		1	9-Aug-16	9-Aug-20	9-Aug-21	2.9000%	501,365.00	65.69	20,815.31	-841.92	-	2,085,365.56	0.338	1.743
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	XS2240977608		4	7-Oct-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.3930%	500,000.00	39.73	5,760.27	0.00	-	605,760.27	0.000	0.403
Intesa Sanpaolo Bank	XS1961098115		3	11-Mar-19	11-Mar-20	11-Mar-21	4.9500%	500,000.00	46.48	3,997.23	0.00	-	2,015,988.93	0.005	1.685
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1551746768		12	20-Jan-17	19-Jan-20	19-Jan-21	3.4000%	500,000.00	67.81	20,071.23	0.00	-	1,560,213.70	0.004	1.304
TOTAL															

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedintei in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni al unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	XS1992938347	-	575	16-May-19	16-Nov-20	17-May-21	0.9960%	1,000.00	0.03	1.27	0.00	-	4.8694	2,803,468.35	0.288	2.343
TOTAL														2,803,468.35		2.343

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	101.35	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
Citi Bank	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	0.35	0.000
Garanti Bank	61.89	0.000
ING BANK Romania	114,468.00	0.096
Libra Internet Bank	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	0.000
UniCredit Bank Romania	0.06	0.000
TOTAL	114,631.65	0.096

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata - lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	44.06	4.8694	214.55	0.000
Banca Comerciala Romana	14,486.08	4.8694	70,538.52	0.059
Banca Romaneasca	95.60	4.8694	465.51	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.00	4.8694	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	16.12	4.8694	78.49	0.000
Citi Bank	0.00	4.8694	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK SA	13.11	4.8694	63.84	0.000
FIRST BANK	11.29	4.8694	54.98	0.000
ING BANK Romania	0.00	4.8694	0.00	0.000
Libra Internet Bank	0.00	4.8694	0.00	0.000
OTP BANK ROMANIA	0.00	4.8694	0.00	0.000
TOTAL			71,415.89	0.060

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	6~Jan-21	1.3900%	6,863,067.22	264.99	264.99	6,863,332.21	5.735
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-20	4~Jan-21	0.8300%	152,626.01	3.52	3.52	152,629.53	0.128
Citi Bank	31-Dec-20	4~Jan-21	0.4200%	92,776.14	1.08	1.08	92,777.22	0.078
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4~Jan-21	1.7000%	1,617,991.34	75.36	75.36	1,618,066.70	1.352
UniCredit Bank Romania	31-Dec-20	4~Jan-21	0.8100%	116,157.82	2.61	2.61	116,160.43	0.097
TOTAL							8,842,966.09	7.390

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA SA	22-Jun-20	21-Jun-21	0.2500%	705,200.00	4.83	932.22	4.8694	3,438,440.21	2.873
ALPHA BANK ROMANIA SA	1-Jul-20	30-Jun-21	0.2500%	740,000.00	5.07	932.60	4.8694	3,607,897.22	3.015
ALPHA BANK ROMANIA SA	19-Jun-20	18-Jun-21	0.2500%	702,400.00	4.81	942.95	4.8694	3,424,858.15	2.862
Banca Romaneasca	14-Dec-20	13-Dec-21	0.2000%	306,900.00	1.68	30.27	4.8694	1,494,566.25	1.249
Banca Romaneasca	24-Nov-20	22-Nov-21	0.2000%	750,500.00	4.11	156.27	4.8694	3,655,245.63	3.055
Banca Romaneasca	2-Dec-20	2-Dec-21	0.2000%	411,600.00	2.26	67.66	4.8694	2,004,574.50	1.675
Banca Romaneasca	13-Jul-20	12-Jul-21	0.2500%	758,245.00	5.19	893.27	4.8694	3,696,547.92	3.089
Banca Romaneasca	26-May-20	22-Feb-21	0.2500%	750,000.00	5.14	1,130.14	4.8694	3,657,553.09	3.057
Banca Romaneasca	13-Nov-20	12-Nov-21	0.2000%	487,400.00	2.67	130.86	4.8694	2,373,982.79	1.984
Banca Romaneasca	7-Dec-20	6-Dec-21	0.2000%	225,400.00	1.24	30.88	4.8694	1,097,713.11	0.917
Banca Romaneasca	27-May-20	22-Feb-21	0.2500%	370,750.00	2.54	556.13	4.8694	1,808,038.05	1.511
CREDIT EUROPE BANK SA	10-Jun-20	9-Jun-21	0.2500%	338,000.00	2.32	474.59	4.8694	1,648,168.16	1.377
CREDIT EUROPE BANK SA	10-Jun-20	9-Jun-21	0.2500%	500,000.00	3.42	702.05	4.8694	2,438,118.59	2.037
CREDIT EUROPE BANK SA	10-Jun-20	9-Jun-21	0.2500%	500,000.00	3.42	702.05	4.8694	2,438,118.59	2.037
CREDIT EUROPE BANK SA	18-Jun-20	17-Jun-21	0.2500%	322,500.00	2.21	435.15	4.8694	1,572,500.44	1.314
CREDIT EUROPE BANK SA	1-Jul-20	1-Apr-21	0.2200%	703,200.00	4.24	779.88	4.8694	3,427,959.62	2.865

FDI OTP ComodisRO – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021

CREDIT EUROPE BANK SA	1-Jul-20	29-Jun-21	0.2500%	500,000.00	3.42	630.14	4.8694	2,437,768.39	2.037
CREDIT EUROPE BANK SA	29-Sep-20	29-Sep-21	0.2500%	259,900.00	1.78	167.33	4.8694	1,266,371.87	1.058
FIRST BANK	30-Oct-20	4-May-21	0.1500%	1,000,300.00	4.17	262.58	4.8694	4,872,139.42	4.072
Libra Internet Bank	18-Aug-20	18-Feb-21	0.1500%	398,000.00	1.64	222.44	4.8694	1,939,104.37	1.620
OTP BANK ROMANIA	13-Oct-20	13-Jan-21	0.1500%	501,500.00	2.06	164.88	4.8694	2,442,806.95	2.041
OTP BANK ROMANIA	2-Dec-20	4-Jan-21	0.1000%	750,000.00	2.05	61.64	4.8694	3,652,350.17	3.052
OTP BANK ROMANIA	10-Aug-20	10-May-21	0.2000%	550,000.00	3.91	433.97	4.8694	2,680,283.19	2.240
OTP BANK ROMANIA	17-Dec-20	18-Jan-21	0.1000%	500,000.00	1.37	20.55	4.8694	2,434,800.06	2.035
OTP BANK ROMANIA	17-Nov-20	17-Feb-21	0.1500%	538,000.00	2.21	99.49	4.8694	2,620,221.67	2.190
OTP BANK ROMANIA	24-Dec-20	25-Jan-21	0.1000%	750,000.00	2.05	16.44	4.8694	3,652,130.04	3.052
OTP BANK ROMANIA	28-Dec-20	29-Mar-21	0.1500%	400,000.00	1.64	6.58	4.8694	1,947,792.02	1.628
OTP BANK ROMANIA	31-Dec-20	4-Jan-21	0.0000%	300,674.21	0.00	0.00	4.8694	1,464,103.00	1.224
TOTAL								73,194,153.46	61.166

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in
						EUR/RON				activul total
					lei	lei	lei	lei	lei	al O.P.C.V.M.
										%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	18-Jun-20	18-Jun-21	4.9959	4.8694	4.9256	0.0703	21,090.00	0.018
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	300,000.00	Vanzare	30-Jun-20	6-Apr-21	4.9601	4.8694	4.9010	0.0591	17,730.00	0.015
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	500,000.00	Vanzare	30-Sep-20	4-Jan-21	4.9120	4.8694	4.8706	0.0414	20,700.00	0.017
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	23-Nov-20	25-Feb-21	4.9088	4.8694	4.8878	0.0210	16,800.00	0.014
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	100,000.00	Vanzare	24-Nov-20	31-Aug-21	4.9775	4.8694	4.9504	0.0271	2,710.00	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	550,000.00	Vanzare	26-Oct-20	28-Jan-21	4.9131	4.8694	4.8785	0.0346	19,030.00	0.016
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	500,000.00	Vanzare	30-Oct-20	4-May-21	4.9488	4.8694	4.9103	0.0385	19,250.00	0.016
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	750,000.00	Vanzare	27-Nov-20	3-Jun-21	4.9450	4.8694	4.9205	0.0245	18,375.00	0.015
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	21-Dec-20	23-Sep-21	4.9683	4.8694	4.9582	0.0101	8,080.00	0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	800,000.00	Vanzare	30-Dec-20	4-Feb-21	4.8859	4.8694	4.8809	0.0050	4,000.00	0.003
Citi Bank	500,000.00	Vanzare	25-Nov-20	27-Aug-21	4.9785	4.8694	4.9491	0.0294	14,700.00	0.012
Citi Bank	340,000.00	Vanzare	18-Jun-20	18-Jun-21	4.9989	4.8694	4.9256	0.0733	24,922.00	0.021
Citi Bank	350,000.00	Vanzare	20-Nov-20	20-Aug-21	4.9768	4.8694	4.9468	0.0300	10,500.00	0.009
Citi Bank	700,000.00	Vanzare	22-Jul-20	21-Jan-21	4.9206	4.8694	4.8762	0.0444	31,080.00	0.026
Citi Bank	360,000.00	Vanzare	27-Jul-20	27-Jan-21	4.9036	4.8694	4.8782	0.0254	9,144.00	0.008
Citi Bank	450,000.00	Vanzare	9-Jun-20	11-Mar-21	4.9637	4.8694	4.8924	0.0713	32,085.00	0.027
Citi Bank	320,000.00	Vanzare	10-Jun-20	10-Jun-21	5.0013	4.8694	4.9229	0.0784	25,088.00	0.021
ING BANK Romania	730,000.00	Vanzare	11-Jun-20	9-Jun-21	4.9963	4.8694	4.9225	0.0738	53,874.00	0.045
ING BANK Romania	550,000.00	Vanzare	4-Aug-20	4-Feb-21	4.9071	4.8694	4.8809	0.0262	14,410.00	0.012
ING BANK Romania	340,000.00	Vanzare	29-Jul-20	27-Jan-21	4.9097	4.8694	4.8782	0.0315	10,710.00	0.009
ING BANK Romania	602,000.00	Vanzare	19-May-20	18-Feb-21	4.9860	4.8694	4.8855	0.1005	60,501.00	0.051
ING BANK Romania	900,000.00	Vanzare	7-Sep-20	5-Mar-21	4.9229	4.8694	4.8904	0.0325	29,250.00	0.024
ING BANK Romania	580,000.00	Vanzare	25-Nov-20	27-Aug-21	4.9795	4.8694	4.9491	0.0304	17,632.00	0.015
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	18-Dec-20	20-Sep-21	4.9718	4.8694	4.9571	0.0147	7,350.00	0.006
ING BANK Romania	500,000.00	Vanzare	18-Dec-20	21-Sep-21	4.9702	4.8694	4.9575	0.0127	6,350.00	0.005
ING BANK Romania	600,000.00	Vanzare	19-Nov-20	19-Aug-21	4.9762	4.8694	4.9464	0.0298	17,880.00	0.015
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	2-Dec-20	2-Dec-21	5.0141	4.8694	4.9817	0.0324	16,200.00	0.014
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	5-Oct-20	5-Apr-21	4.9465	4.8694	4.9006	0.0459	45,900.00	0.038
UniCredit Bank Romania	1,000,000.00	Vanzare	9-Jul-20	9-Jul-21	4.9923	4.8694	4.9327	0.0596	59,600.00	0.050
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	20-Jul-20	20-Jan-21	4.9212	4.8694	4.8759	0.0453	22,650.00	0.019
UniCredit Bank Romania	210,000.00	Vanzare	3-Aug-20	3-Aug-21	4.9866	4.8694	4.9411	0.0455	9,555.00	0.008
UniCredit Bank Romania	500,000.00	Vanzare	5-Aug-20	4-Feb-21	4.9071	4.8694	4.8809	0.0262	13,100.00	0.011
TOTAL									680,246.00	0.568

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-18	31-Dec-19	31-Dec-20
Activ net	100,670,631.67	110,336,282.63	119,524,743.12
VUAN	17.7816	18.2872	18.7521

OTP Asset Management Romania SAI SA

Director General,
Dan Marius POPOVICI

Intocmit,
Corina VERES